

# 生猪市场

# 周度报告

(2023.9.7-2023.9.14)



## Mysteel 农产品

编辑：鄢美玲、郭丹丹、吴琳琳、王海莲、王凌云、潘婷婷、吴梦雷、高阳、朱玉珍、张斌、徐学平、杨志远、管亚镭、袁春兰

审核：马明超、陈晓宇

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

电话：0533-7026598

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 生豬市场周度报告

(2023. 9. 7-2023. 9. 14)

## 研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

## 报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

---

# 目 录

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 生猪市场情况回顾.....	- 1 -
1.1 本周生猪行情指标回顾.....	- 1 -
第二章 本周生猪价格情况回顾.....	- 4 -
2.1 商品猪价格分析.....	- 4 -
2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析.....	- 5 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 6 -
2.4 二元母猪价格分析.....	- 6 -
2.5 淘汰母猪价格分析.....	- 7 -
2.6 前三等级白条价格分析.....	- 8 -
2.7 期货行情分析.....	- 9 -
第三章 供应情况分析.....	- 9 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 10 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 10 -
3.3 商品猪存栏情况分析.....	- 11 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 12 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 13 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 14 -

---

3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析.....	- 15 -
第四章 需求情况分析.....	- 16 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 17 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 17 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 18 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 19 -
第五章 关联产品分析.....	- 20 -
5.1 玉米行情分析.....	- 21 -
5.2 小麦行情分析.....	- 21 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 22 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 23 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 24 -
第六章 成本利润分析.....	- 25 -
第七章 猪粮比动态.....	- 27 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 28 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 29 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 30 -
第十一章 下周行情预测.....	- 32 -

## 本周核心观点

本周生猪出栏均价在 16.51 元/公斤，较上周下跌 0.24 元/公斤，环比下跌 1.43%，同比下跌 29.20%。本周猪价窄幅震荡，行情偏弱运行，周度重心小跌。供需仍处阶段性博弈僵持，情绪端暂无明显调整，近期猪价走势偏弱企稳，预计行情仍窄幅震荡，节前猪价或有上行。

## 第一章 生猪市场情况回顾

### 1.1 本周生猪行情指标回顾

	类别	37 周	36 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价 (元/公斤)	16.51	16.75	-0.24	本周猪价窄幅震荡，行情偏弱运行，周度重心小跌。供需仍处阶段性博弈僵持，情绪端暂无明显调整。
	河南商品猪出栏价 (元/公斤)	16.43	16.76	-0.33	
	二元后备母猪均价 (元/头)	1493.33	1512.38	-19.05	二元母猪价格小幅下降，市场整体交投氛围冷清。
	淘汰母猪均价 (元/公斤)	11.52	11.77	-0.25	本周淘汰母猪价格受商品猪价格影响，呈下跌趋势。
	7KG 仔猪均价 (元/头)	273.57	294.05	-20.48	市场供需阶段性博弈僵持，现阶段养户补栏积极性不高。
	标肥价差 (元/公斤)	-0.35	-0.34	-0.01	标肥价差有拉大的趋势，南方缺肥猪，肥猪价格上涨。

类别		37周	36周	涨跌	备注
	前三级白条均价 (元/公斤)	21.12	21.42	-0.30	开学之后消费不及预期, 对价格支撑有限。
	玉米价格 (元/吨)	2906	2937	-31	本周玉米、豆粕、麸皮价格均有下滑。
	豆粕价格 (元/吨)	4753	4957	-204	
	麸皮价格 (元/吨)	1972	1976	-4	
供应	出栏均重 (Kg)	121.46	121.33	0.13	压栏及二育猪源继续出栏, 本周出栏均重继续缓增。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.93/1.60	0.93/1.58	0/0.02	小体重猪出栏占比稳定, 南方中大猪出栏较积极。
需求	样本企业周度宰量 (头)	853162	854656	-1494	本周宰量较上周减少 1494 头; 开工率屠企开工有增有减, 但幅度都较小; 鲜销率稍有回升; 屠宰企业和冻品贸易商出库意向较积极, 冻品库容率下降。
	屠宰开工率 (%)	28.57	28.30	0.27	
	鲜销率 (%)	89.47	89.42	0.05	
	冻品库容比 (%)	24.43	24.50	-0.07	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	16.63	16.84	-0.21	饲料原料虽有所下滑, 但仍处于高位震荡; 且生猪价格重心再次下移, 自繁自养由盈转亏, 外购仔猪亏损加大。
	自繁自养利润 (元/头)	-12.66	5.21	-17.87	
	外购仔猪利润 (元/头)	-218.85	-212.89	-5.96	
	屠宰加工利润 (元/头)	-7.11	-1.74	-5.37	白条价格跟跌幅度增大, 屠宰毛利润亏损增大。
期货行情	生猪期货价 (LH2311)	16990	16770	220	本周生猪期货收盘价较上周四上涨 220 元/吨, 主力

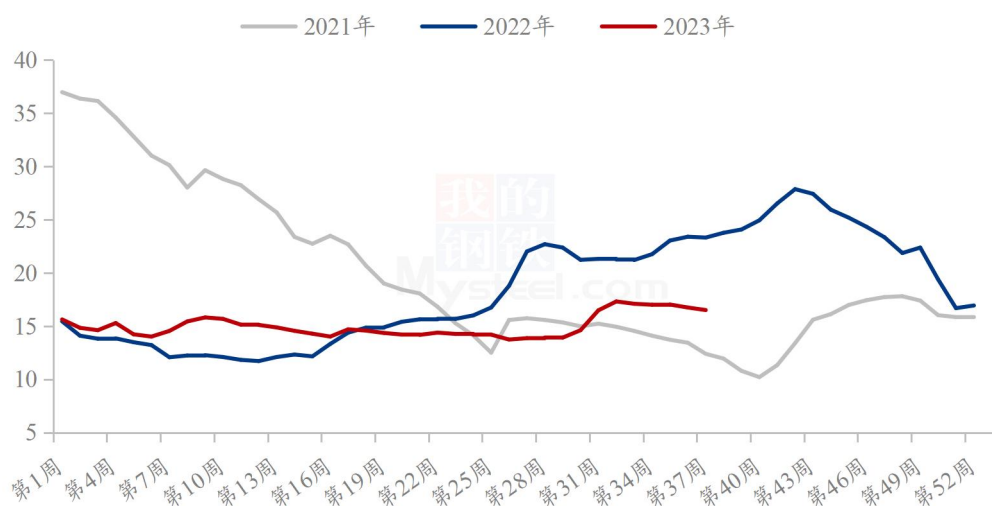
类别		37周	36周	涨跌	备注
	主力合约持仓量	66427	70633	-4206	合约持仓量减少 4206 手，现货价格贴水。
	期现价差 (LH2311)	-510	-210	-300	
下周预测		Mysteel 预计下周猪价或震荡偏强运行。			
后市关注点		散户各体重猪源情况及出栏心态；市场二次育肥动态；屠企冻品入库及开工率变化。			

数据来源：钢联数据

## 第二章 本周生猪价格情况回顾

### 2.1 商品猪价格分析

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	37周	36周	涨跌	环比
辽宁	16.17	16.22	-0.05	-0.31%
河北	16.44	16.73	-0.29	-1.73%
山东	16.59	16.90	-0.31	-1.83%
江苏	16.92	17.26	-0.34	-1.97%
河南	16.48	16.76	-0.28	-1.67%
湖南	16.48	16.70	-0.22	-1.32%
湖北	16.71	16.73	-0.02	-0.12%
广东	17.32	17.62	-0.30	-1.70%

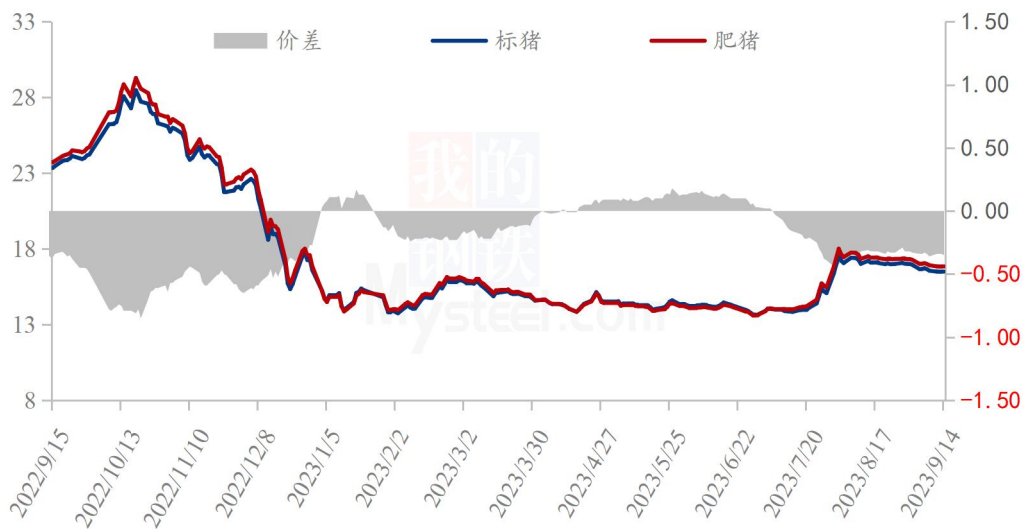


四川 16.40 16.66 -0.26 -1.56%

本周生猪出栏均价在 16.51 元/公斤，较上周下跌 0.24 元/公斤，环比下跌 1.43%，同比下跌 29.20%。本周猪价窄幅震荡，行情偏弱运行，周度重心小跌盘整。供应方面来看，中旬企业出栏有所增量，大多计划进行中，社会场认卖积极性一般，仍观望为主，当前市场猪源供应仍较充裕。需求方面来看，开学季之后需求表现预期提升不足，终端贸易成交平平，双节前刚需预期兑现或待时日，消费支撑力度有限。整体来看，供需仍处阶段性博弈僵持，情绪端暂无明显调整，近期猪价走势偏弱企稳，预计行情仍窄幅震荡，节前猪价或有上行。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

2021-2023年标猪-肥猪价差走势图（单位：元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

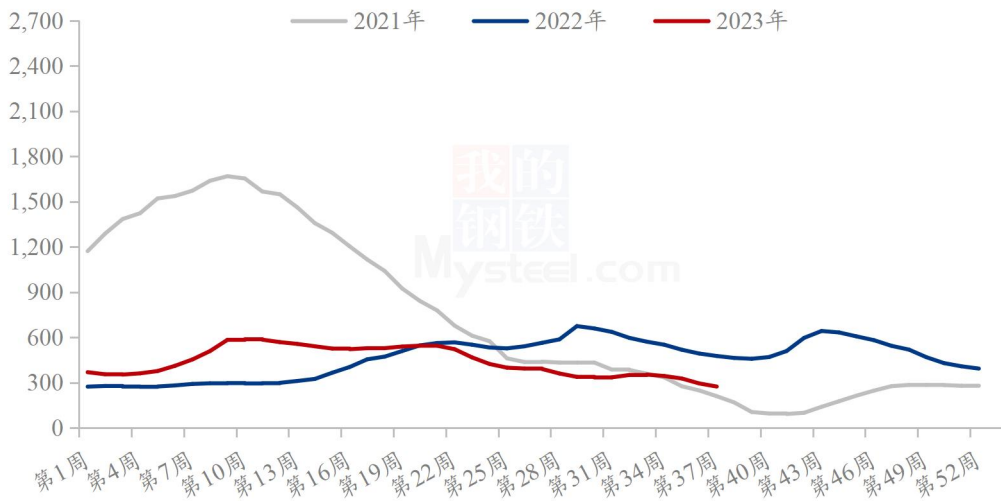
省份	第 37 周	第 36 周	环比涨跌值
辽宁	-0.10	-0.04	-0.06
河北	-0.20	-0.03	-0.17
河南	-0.28	-0.22	-0.06
湖北	-0.39	-0.48	0.09
湖南	-0.38	-0.48	0.10
山东	-0.13	-0.10	-0.03

江苏	-0.27	-0.20	-0.07
广东	-0.61	-0.57	-0.04
四川	-0.82	-0.76	-0.06

本周全国标肥猪价差均价在-0.35元/公斤，全国标肥价差有拉大的趋势，主要原因是其一外调开始增多，南方缺精品肥猪，高价采购，肥猪价格上涨。其二北方天气转凉，肉类消费转好。其三是双节在即，即将到来的备货行情将提振市场。预计标肥价差将进一步走阔。

### 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



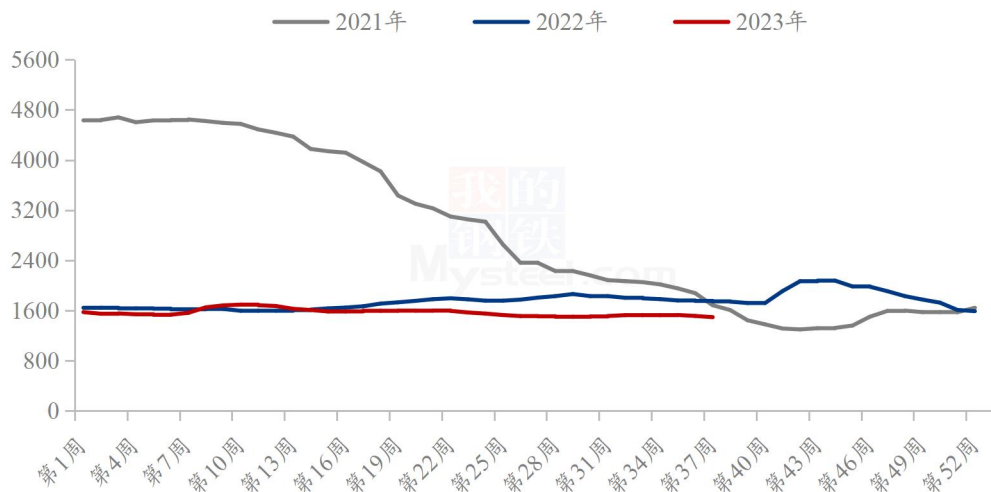
数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 273.57 元/头，较上周报价下跌 20.48 元/头，环比下跌 6.96%，同比下跌 42.55%。周内 7 公斤断奶仔猪报价弱势下行，大多市场价格下跌 10-40 元/头，主流成交价在 240-310 元/头。市场供需阶段性博弈僵持，现阶段养户补栏积极性不高，仔猪市场询盘问价积极性偏低，企业出栏量价难升，仔猪价格走势下跌，预计行情仍偏弱盘整。

## 2.4 二元母猪价格分析

全国50KG二元后备母猪均价周度走势图（元/头）



数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪价格为 1493.33 元/头，较上周下降 19.05 元/头，同比下跌 14.43%。近期二元母猪价格小幅下降，市场整体交投氛围冷清，集团场正常轮换，中小散因不看好明年猪价而暂无补栏现象，近期北方天气昼夜温差大，猪病较多，换季期间补栏的养殖户一般不进行母猪补栏。预计下周二元母猪价格延续偏弱趋势。

## 2.5 淘汰母猪价格分析

全国淘汰母猪均价周度走势图（元/公斤）

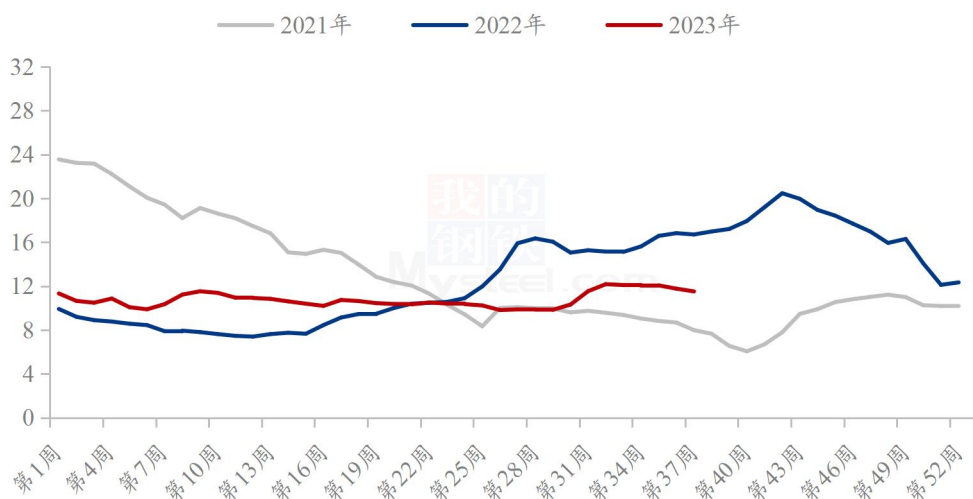
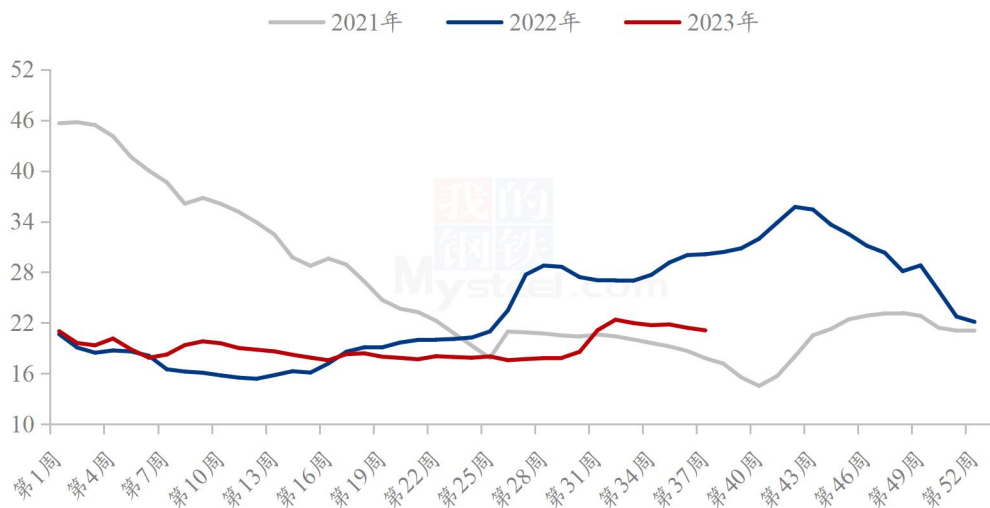


图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 11.52 元/公斤，较上周下降 0.25 元/公斤，环比下降 2.12%，同比下跌 31.06%。本周淘汰母猪价格受商品猪价格影响，呈下跌趋势。目前市场淘汰母猪及商品猪供应充足，终端需求无明显提振，预计短期内淘汰母猪价格窄幅震荡，稳定为主。

## 2.6 前三等级白条价格分析

国内2-3cm膘厚白条猪肉周度走势图（元/公斤）



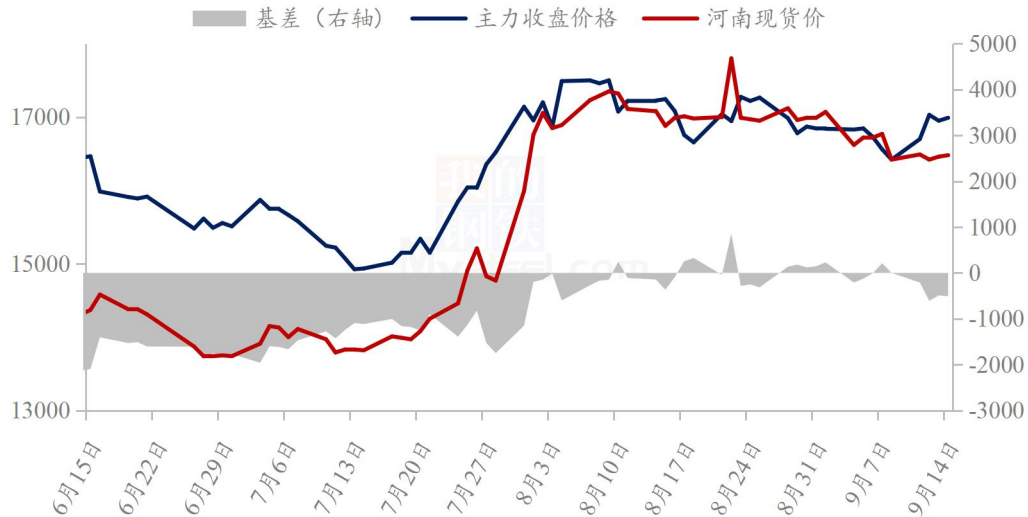
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周全国白条均价为 21.12 元/公斤，较上周下跌 0.30 元/公斤，环比下跌 1.40%，同比下跌 29.90%，9 月 14 日全国白条价格 21.14 元/公斤。周内白条价格窄幅调整。周前期白条价格重心偏低，拉低周均价。开学之后消费不及预期，对价格支撑有限，且 9 月规模场出栏量较 8 月增多，市场供应增多，导致白条价格下滑。临近双节，白条价格或偏强运行。

## 2.7 期货行情分析

2023年国内生猪期现及基差走势图



数据来源：钢联数据

图 7 国内生猪期现及基差走势

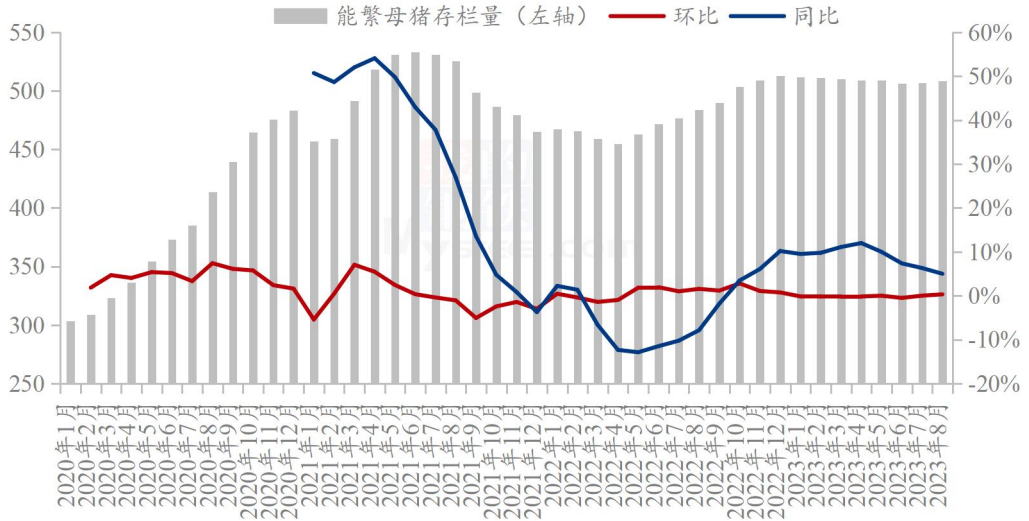
截至本周四生猪期货主力合约 LH2311 开盘价 16965 元/吨，最高价 17155 元/吨，最低价 16930 元/吨，收盘 16990 元/吨，涨 60 元/吨（监测生猪现货价格为 16500 元/吨，基差-490 元/吨），涨幅 0.35%；截至本周四生猪期货周度成交量 15.9 万余手，较上周减少 9000 余手，持仓 6.6 万余手，较上周减少 4000 余手。

周内生猪主力合约 2311 震荡走高，但趋势不明显。周一开始期货盘面就震荡上行。主因现货方面，价格偏弱调整后，部分二次育肥进场，看涨情绪增加。基于现货，期货价格上调。但终端需求跟进不足，屠宰开工率无明显提升，且部分冻品陆续出库，形成利空，因此价格涨后下调，震荡调整。今日收盘生猪期货主力合约涨 60 元/吨，收于 16990 元/吨，涨幅为 0.35%。下周来看，中秋、国庆临近，现货基本面需求或增，因此期货或跟随现货趋势变化，整体偏强。

## 第三章 供应情况分析

### 3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2020年-2023年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



数据来源：钢联数据

图 8 (2020 年-2023 年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势

#### 重点大区能繁母猪变化统计

大区	8月环比	8月同比	7月环比
东北	0.00%	7.95%	0.51%
华北	0.00%	-17.05%	-0.31%
华东	-0.37%	1.75%	-0.95%
华中	0.65%	9.12%	-0.77%
华南	1.90%	12.36%	2.66%
西南	-0.29%	2.97%	1.61%
西北	0.00%	50.00%	0.00%

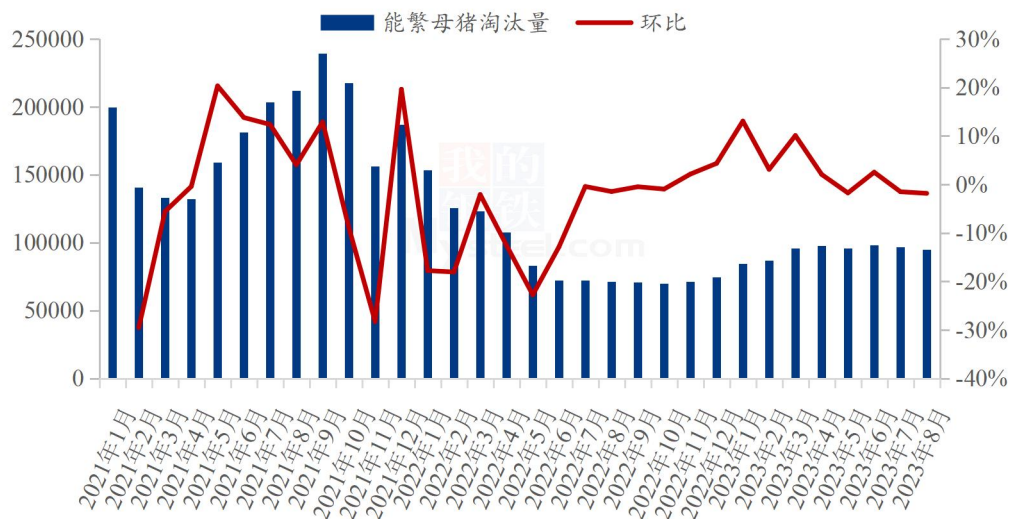
据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，8 月规模场能繁母猪存栏量为 508.34 万头，环比增 0.32%，同比增加 5.00%，其中华南、两湖区域呈



环比增加趋势。华东、西南地区环比仍有减少。一方面，8月份猪价回归至成本线附近调整，部分低成本企业进入盈利区间，养殖场亏损局面有所缓和，除部分中小散因资金及疫情等风险因素逐渐去化产能或退市外，中大型规模场多有稳栏观望心态，小部分集团企业亦有增产上量操作，从而满产运转提高产能利用率，降低后续生产成本。8月份西南、华南、华中多数省份疫情影响范围虽有所扩大，但母猪产能被动去化有限，综合南北市场产能表现，规模场能繁母猪存栏量环比继续微涨。进入9月份南方高温高湿天气逐渐退去，猪瘟疫病现象减少，大场稳量情绪仍有支撑，预计月内存栏量或波动幅度不大。

### 3.2 母猪淘汰情况分析

(2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图(头)



数据来源：钢联数据

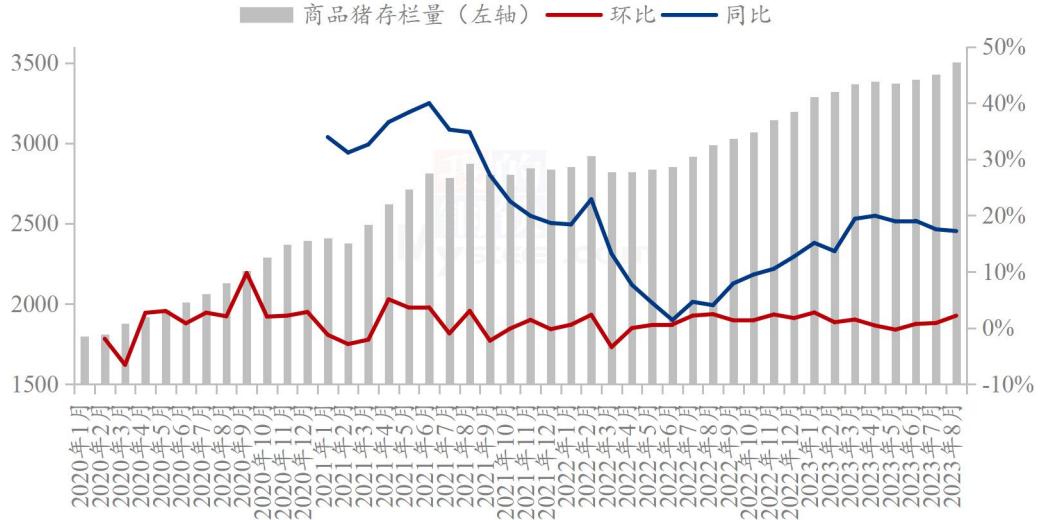
图9 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，8月份规模场能繁母猪淘汰量为 95130.00 头，环比降幅 1.85%，同比上涨 33.79%。8月份北方猪瘟疫疫情影响相对有限，川渝、两广、两湖等地非瘟疫范围扩大，但产能综合影响有所降低。随8月猪价持续在成本线附近调整，养殖端母猪产能主动去化意愿降低。

近期仔猪价格快降至成本线以内，养殖户情绪性支撑或有所减弱。但9月份高温潮湿天气逐渐退去，随疫病防控压力缓和，预计9月份规模场母猪淘汰量或波动幅度不大。

### 3.3 商品猪存栏情况分析

(2020年-2023年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)



数据来源：钢联数据

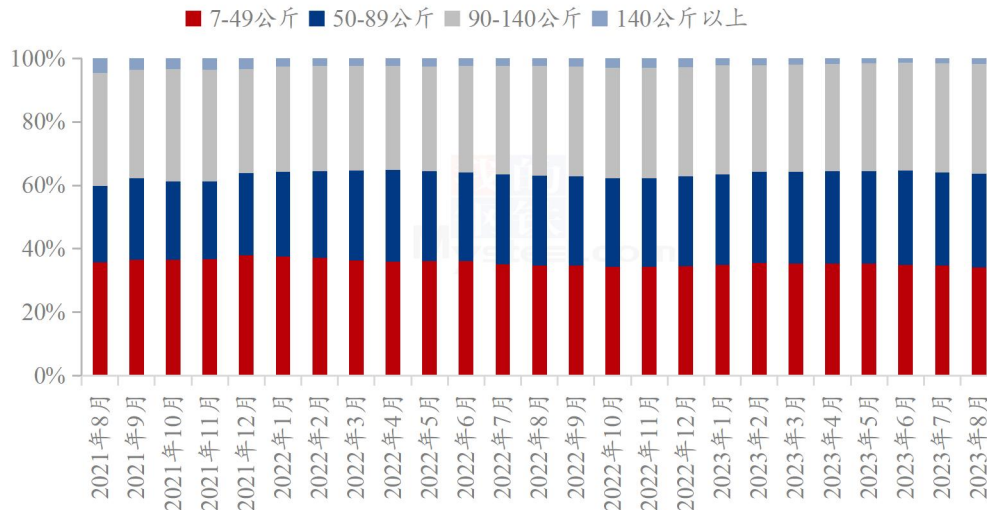
图 10 (2020 年-2023 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，8 月规模场商品猪存栏量为 3502.78 万头，环比增加 2.18%，同比增加 17.23%。8 月份商品猪供应量对应 2022 年 10 月份能繁母猪存栏量回升变化及今年一季度新生仔猪出生增量情况。一方面，2022 年三季度猪价高位偏强，养殖场盈利客观，母猪配种及补栏积极性偏高、存栏环比递增；其次，2023 年一季度受北方多地猪瘟疫病影响，业内对下半年市场相对看好，部分养殖场有加量补栏操作，但综合南北市场整体产能来看，国内生猪存量影响相对有限。再次，猪价回归至自繁自养成本线附近，养殖场多有适度压栏调重操作，随部分规模场出栏计划完成不足，生猪供应后移，综合带动 8 月份存栏继续提升。9 月份来看，前期母猪产能高位调整，加之月内新生仔猪补栏难以赶在春节前出栏，企业或同步被动留用增加，综合预计 9 月份规模场商品猪存栏或易增难降。



### 3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2023年商品猪存栏结构（%）



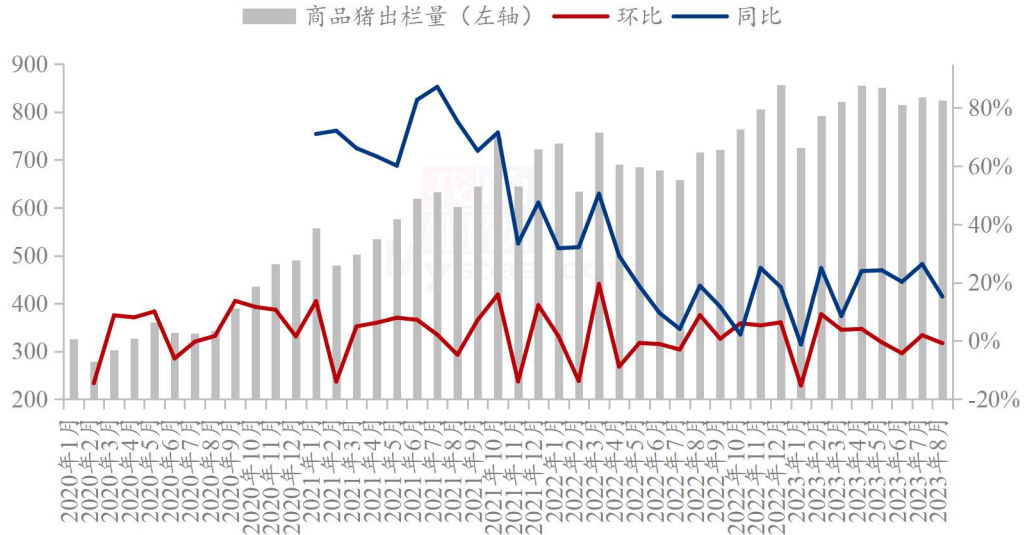
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

8月7-49公斤小猪存栏占比34.14%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.58%，90-140公斤体重段生猪存栏占比34.53%，140公斤以上大猪存栏占比1.75%，环比分别为-0.57%、0.15%、0.21%、0.22%。7-49公斤存栏环比微降、140公斤以上存栏增加。8月仔猪补栏交易平淡，补栏较少。由于二次育肥户的陆续进场及其部分企业的压栏增重现象，140公斤以上肥猪存栏占比微增。重要节假日及其肉类消费即将转入旺季，养殖端看好近期的消费，90-140KG的存栏增加。

### 3.5 商品猪出栏情况分析

(2020年-2023年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)



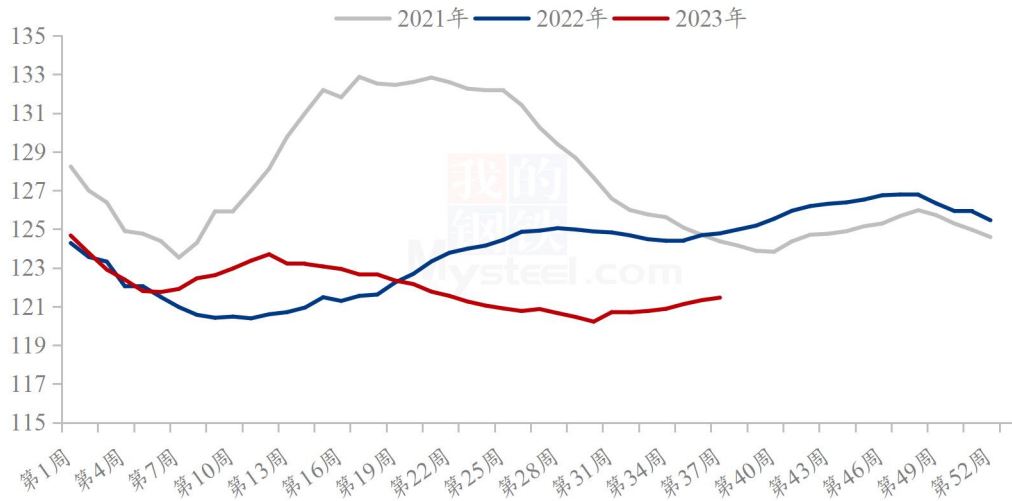
数据来源：钢联数据

图 12 (2020 年-2023 年)样本企业商品猪出栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，8 月规模场商品猪出栏量为 825.16 万头，环比降 0.78%，同比增加 15.22%。8 月份猪源供应多受上半年新增仔猪出栏增加带动，华中及西南区域非瘟疫情影响仍在，养殖户生猪压栏意向有限，但亏损压力缓和，养殖户压栏惜售情绪明显，规模场因前期大猪集中出栏，亦有适度压栏调控体重意愿，生猪出栏计划后移调整，8 月份出栏量微降调整。进入 9 月份随后移猪源陆续出栏，加之部分二次育肥场节前生猪同步增量，预计 9 月份商品猪出栏量或止跌上调。

### 3.6 商品猪出栏均重情况分析

(2021年-2023年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



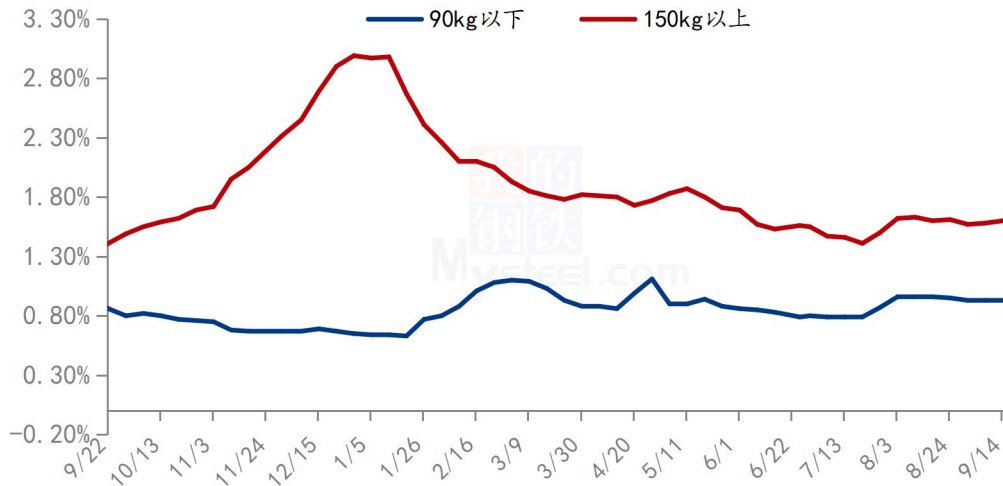
数据来源：钢联数据

图 13 (2021年-2023年)全国外三元生猪出栏均重周度走势

本周全国外三元生猪出栏均重为 121.46 公斤，较上周增加 0.13 公斤，环比增加 0.11%，同比下降 2.66%。规模场调控体重操作延续，压栏及二育猪源继续出栏，本周出栏均重继续缓增，下周逐步进入双节备货时期，行情适度上行预期较强，偏大体重猪源出栏量预计继续增加，故预计下周出栏均重仍有增加。

### 3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析

90KG 以下150KG 以上商品猪出栏占比



数据来源：钢联数据

图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

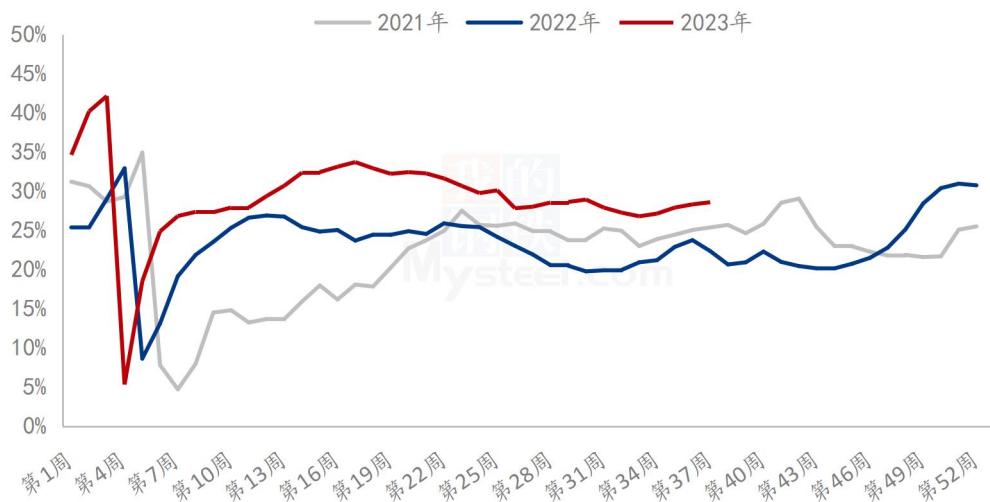
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.93%，较上周维稳，本周毛猪价格震荡运行。部分省份二次育肥进场明显放缓，整体购买力度减轻，仔猪的补栏积极性较上周减少，综合来看小体重猪出栏占比稳定，预计下周小体重猪出栏占比窄幅波动。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.60%，较上周上涨 0.02%，本周猪价窄幅盘整，除南方中大猪出栏较积极外，其它区域的 150 公斤以上的中大猪出栏较谨慎，大猪出栏占比较上周小幅微增，预计下周大体重猪出栏占比稳定为主。

## 第四章 需求情况分析

### 4.1 屠宰企业开工率分析

重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



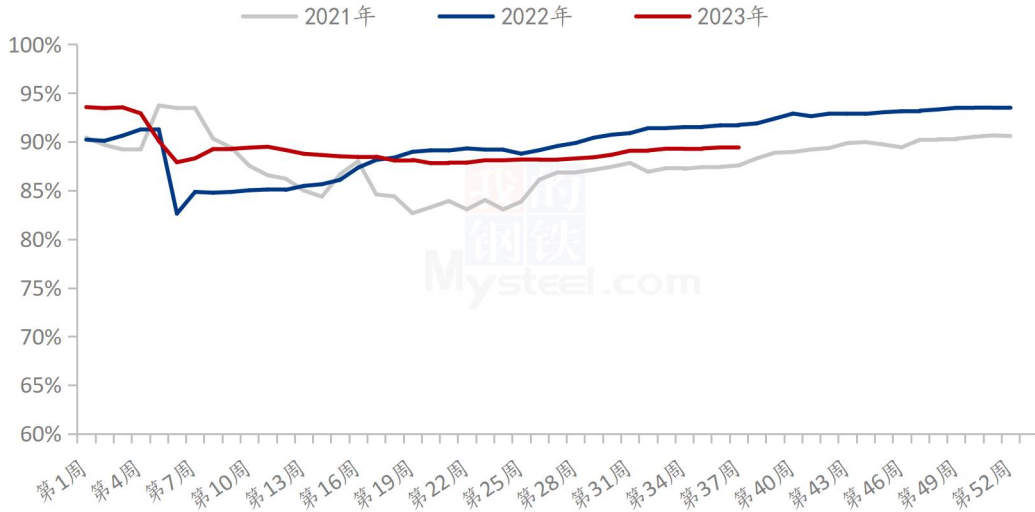
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 28.57%，较上周略增 0.27 百分点，同比上涨 6.23%。本周走货相对稳定，屠企开工有增有减，但幅度都较小。本周北方白条价格稳定为主，天气转凉，东北走货量稳中稍增，部分开工微升，河北、山东走货稳定，开工稳中小幅波动，厂家盈利困难，实际控量保鲜销、保老客户为主。本周南方白条走货平稳，学校开学之后，西南部分厂家团膳订单稍多，开工微增，华东沿海、华中地区走货正常，开工窄幅范围内有增有减，波动很小。气温在慢慢转凉，下游消费有季节性缓慢改善迹象，下周距离中秋、国庆双节逐渐靠近，下游终端或有适量备货，预期厂家开工将有小幅增加。

## 4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

2021-2023重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



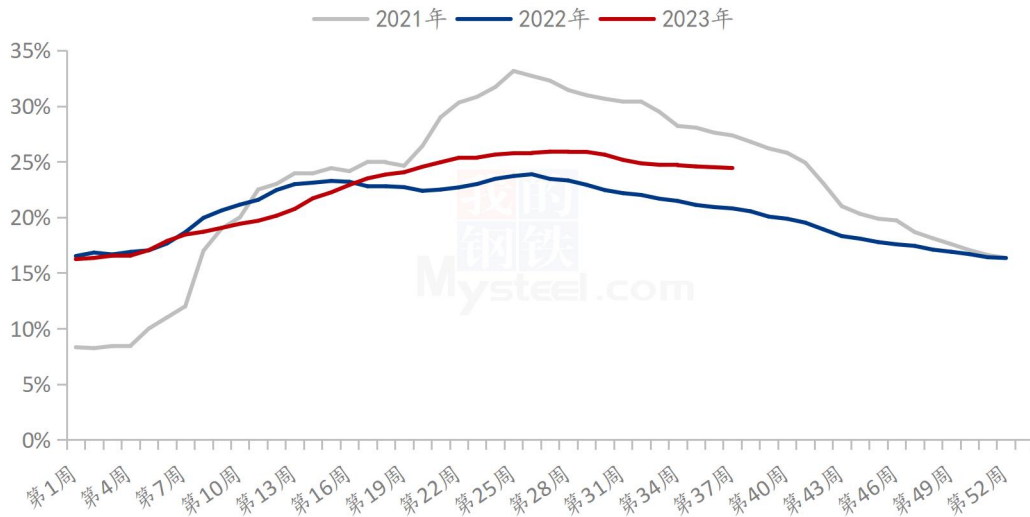
数据来源：钢联数据

图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本周国内重点屠宰企业鲜销率 89.47%，较上周微涨 0.05 个百分点。本周国内重点屠宰企业鲜销率多数市场保持稳定，个别市场略涨。从终端消费来看，天气慢慢转凉，本周市场消费整体稳定，部分地区走货量微幅增加，但也属于正常波动，屠宰企业盈利困难，多维持以销定产，以保持高鲜销。下周距离月底中秋、国庆双节靠近，预期厂家走货稳中或有小幅增加，预计鲜销率在高位区间内窄幅波动。

### 4.3 冻品库容率分析

2021-2023年重点屠宰企业冻品库容率 单位：百分比

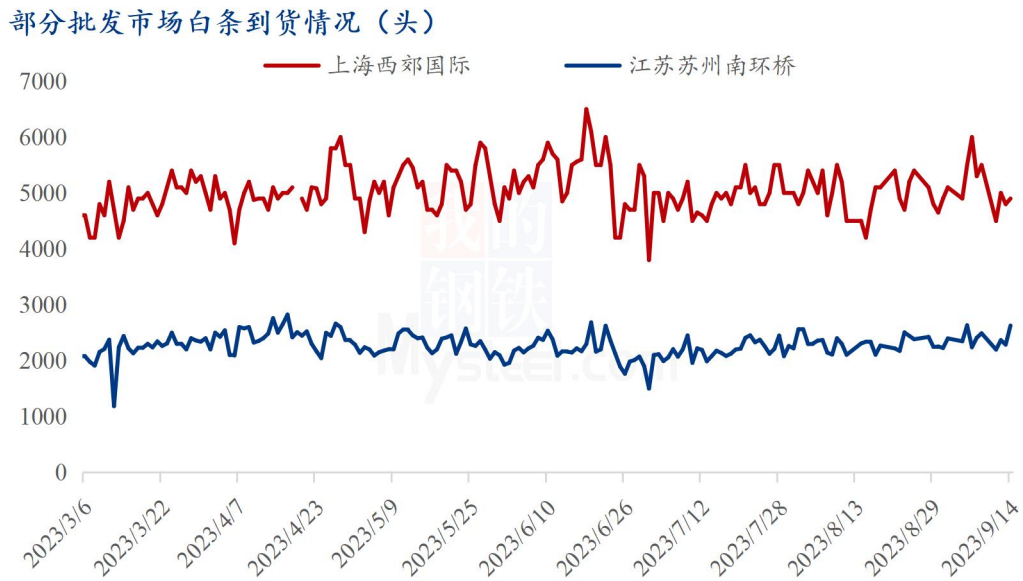


数据来源：钢联数据

图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 24.43%，较上周下降 0.07 个百分点。本周国内重点屠宰企业冻品库容率较上周微幅下降。目前屠宰企业和冻品贸易商出库意向较积极，但猪肉供应充足，下游深加工等对冻品实际需求不旺，冻品出库较慢，白条市场走货一般，仍有少数屠宰企业被动少量入库和轮换出库，冻品库存下降节奏较慢。短期冻品市场需求偏淡，预计下周冻品库容率或稳中微幅下降。

#### 4.4 定点批发市场情况分析



数据来源：钢联数据

图 18 部分批发市场白条到货情况

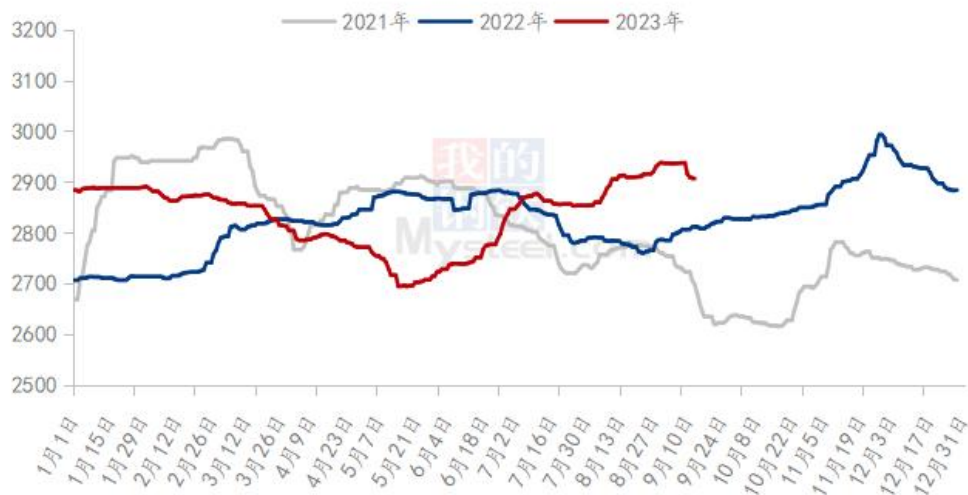
本周监测的重点批发市场白条到货情况来看，上海西郊国际日均到货量约在 4940 头，较上周减少 420 头；苏州南环桥日均到货量约 2393 头，较上周减少 11 头。周内，消费端并无利好支撑出现，主要批发市场到货量小幅减少；同时，下周市场也暂无新增利好出现，预计批发量或窄幅波动。



## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米行情分析

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）



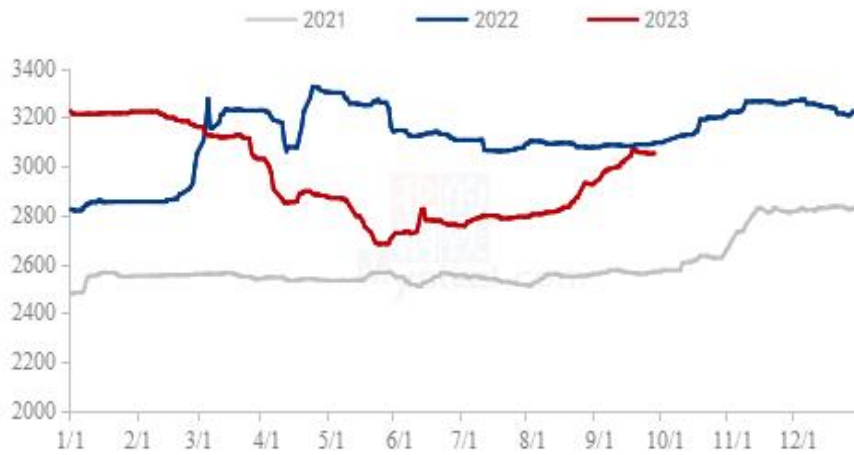
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米均价为 2906 元/吨，周环比下跌 21 元/吨，东北玉米价格稳中有跌，辽贸易商出库意愿增加，部分地区新粮上市，新陈粮叠加供给，市场上量小幅增加。华北玉米价格大幅下跌，本地货源出库意愿增强，加上东北货源流入，市场供应量增加，深加工企业玉米价格大幅下调。南方进口谷物到港量明显增加，将持续影响内贸玉米需求。市场心态较差，东北新季玉米有丰产预期，收购主体压价收购意愿较强，基层农户目前售粮情绪偏高，但由于新玉米大量上市在 10 月份之后，市场主要依然靠陈粮供应，国内玉米价格将继续维持高位。整体用粮企业库存偏低，仍有部分刚性采购需求，预计玉米价格或以稳为主，局部窄幅震荡调整。

## 5.2 小麦行情分析

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023 年 9 月 7 日-9 月 14 日）全国小麦市场均价 3052 元/吨，较上周（2023 年 8 月 31 日-9 月 7 日）3056 元/吨，下跌 4 元/吨，跌幅 0.13%。

本周小麦价格涨跌互现，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。粮商转战秋粮，收购玉米、稻米，叠加持粮主体对小麦后市行情持看涨情绪，市场粮源流通稀少。制粉企业小幅提价促收，市场购销僵持。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，关注基层售粮情绪变化及面粉需求情况。

### 5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至9月14日，本周主产区混合麸皮均价1978元/吨，环比上涨0.97%，同比下跌13.28%。本周麸皮价格先涨后落，市场购销积极。周初粉企麸皮随产随销，价格小幅偏强调整；周中龙头企业麸皮价格小幅回落，中小企业积极跟跌。麸皮下游需求表现一般，刚需拿货为主。预计下周麸皮价格偏弱调整，关注企业开机动态。

### 5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

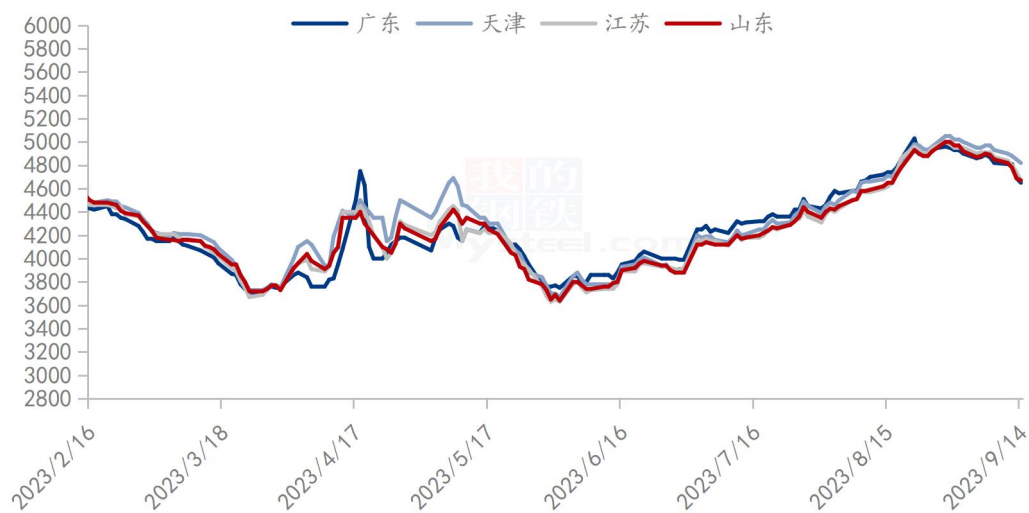


图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，沿海主流区域油厂报价为 4650-4820 元/吨，天津 4820 元/吨跌 30 元/吨，山东 4690 元/吨跌 20 元/吨，江苏 4670 元/吨跌 70 元/吨，广东 4650 元/吨跌 40 元/吨。

后市方面，周二美豆期货收复失地收涨，市场预期美豆产量将低于 USDA 预测。南美方面，巴西全国谷物出口商协会的数据显示，巴西 9 月份大豆出口量估计为 708.9 万吨，低于上周预估的 732.0 万吨。巴西的早播大豆已经开始，市场即将聚焦南美大豆的播种及生长。国内方面，近期油厂成交较为平淡，主要因为油厂现货合同销售无压力，报价维持高价；从提货上来看，受双节备货启动影响，下游提货积极性有所好转。后续仍需关注全国油厂的到港以及开停机的情况。

## 5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2022年-2023年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



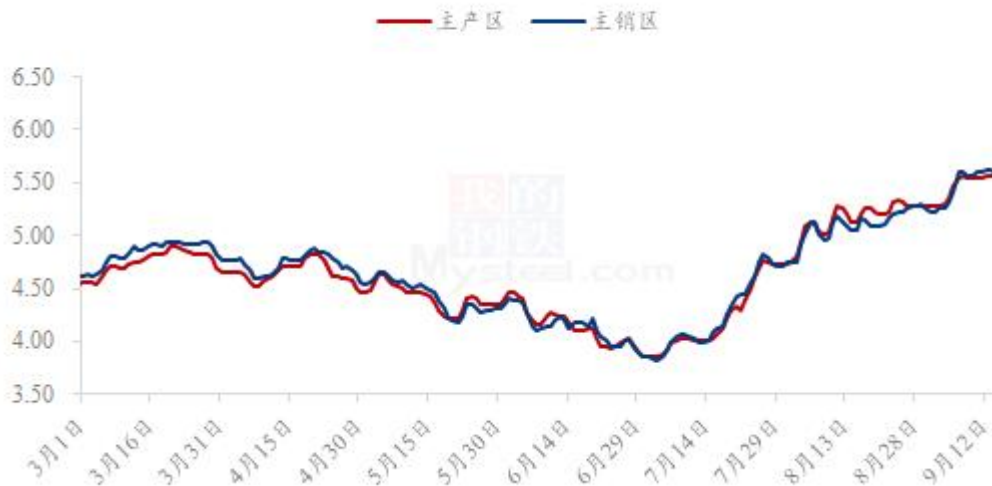
数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格再度下探低点，临近最低支撑位后持稳。周内全国棚前成交均价为 4.01 元/斤，环比跌幅为 0.74%，同比跌幅为 11.48%，整体呈震荡下行走势。周末期间毛鸡价格连续下跌 0.15 元/斤，主因是前期压栏毛鸡因落价加速出栏，鸡源持续增量叠加体重偏大，毛鸡供应过剩。本周屠宰盈利较好，基本处于满宰状态，鸡源得以迅速消化，导致毛鸡价格跌后企稳，未能下破年内低点。随着屠

企满宰开工，社会鸡源逐步减量，养户近日压栏惜售，鸡源出现小幅缺口，为达到满宰状态再现加价收鸡的操作。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

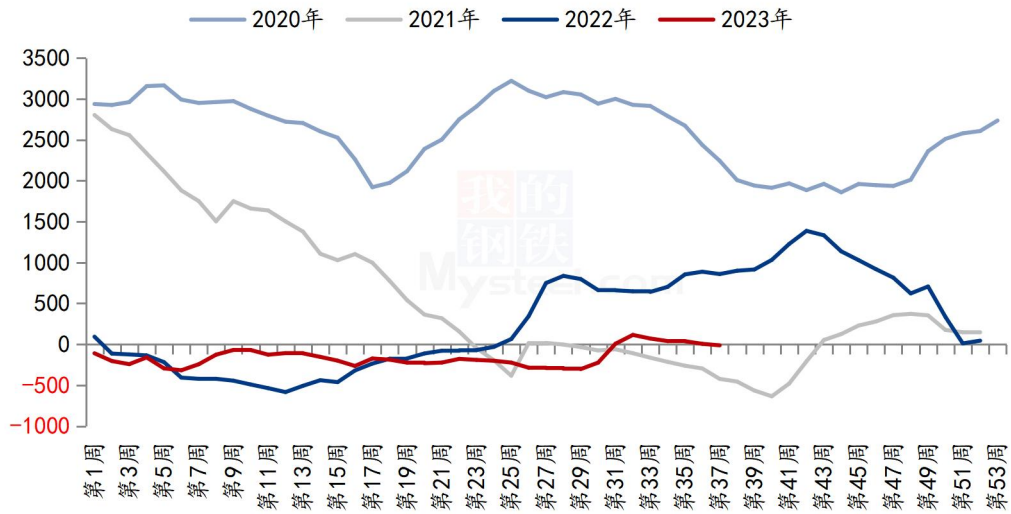
本周鸡蛋主产区均价 5.56 元/斤，较上周上涨 0.16 元/斤，涨幅 2.96%。本周鸡蛋主销区均价 5.60 元/斤，较上周上涨 0.22 元/斤，涨幅 4.09%。本周产区天气已经转凉，产蛋率及蛋重持续恢复，同时蛋价高位难下，红蛋市场下游终端消费对高价接受度有限，交投持续不温不火，粉蛋市场受中秋精品礼盒需求提振，走货偏好，价格持续偏强。下周临近中秋国庆，商超及农贸市场或将出现备货，但考虑到当前蛋价高位，预计备货量或将不及往年，鸡蛋价格震荡调整为主。

## 第六章 成本利润分析

日期	猪价 (元/公斤)	自繁盈利 (元/头)	外购盈利 (元/头)
第 37 周	16.51	-12.66	-218.85
第 36 周	16.75	5.21	-212.89
涨跌	-0.24	-17.87	-5.96

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为 5.5 月前全国仔猪均价。

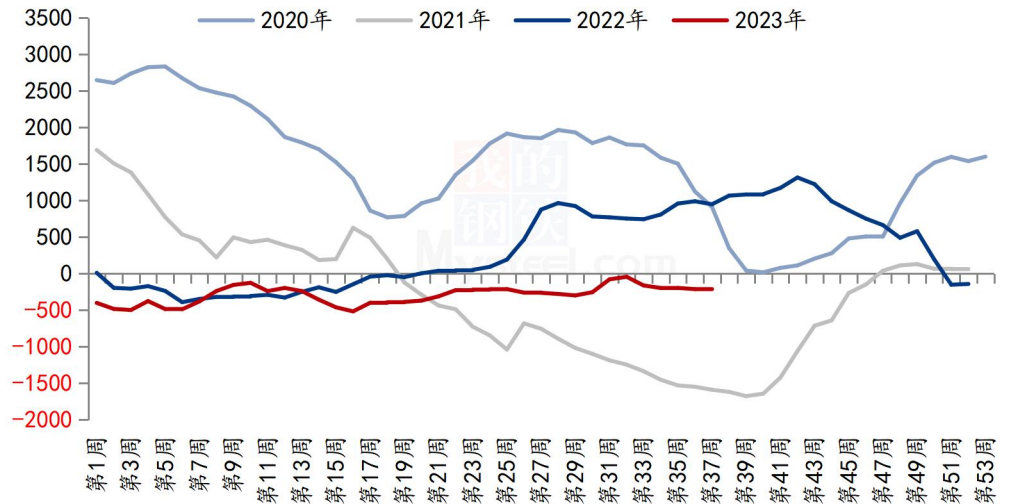
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 25 2020-2023 年生猪自繁自养利润走势

2020-2023年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）





数据来源：钢联数据

图 26 2020-2023 年外采仔猪养殖利润走势

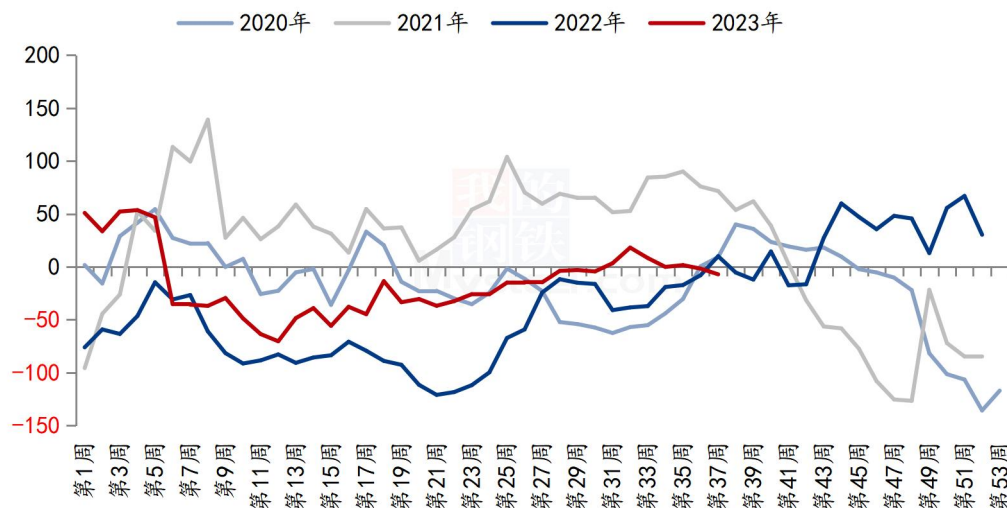
本周自繁自养周均亏损 12.66 元/头，较上周亏损增加 17.87 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 218.85 元/头，较上周亏损增加 5.96 元/头。本周，饲料原料虽有所下滑，但仍处于高位震荡；且生猪价格受消费低迷影响，本周重心再次下移，使之自繁自养由盈转亏，外购仔猪亏损加大。

屠宰白条毛利润（单位：元/头）

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰白条毛利润（元/头）
第 37 周	16.51	21.12	-7.11
第 36 周	16.75	21.42	-1.74
涨跌	-0.24	-0.30	-5.37

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2020-2023 年屠宰白条毛利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 7.11 元/头，较上周亏损增加 5.37 元/头；周内，生猪价格重心下移，消费端暂无新增利好支撑，白条价格跟跌幅度增大，本周毛白价格差再次出现缩小，屠宰毛利润亏损增大。

## 第七章 猪粮比动态

日期	生猪均价 (元/公斤)	环比	玉米均价 (元/公斤)	环比	猪粮比
第 37 周	16.51	-1.43%	2.921	-0.51%	5.65:1
第 36 周	16.75	-1.64%	2.936	0.41%	5.71:1



数据来源：钢联数据

图 28 2022-2023 年猪粮比走势

据 Mysteel 农产品数据监测，本周国内生猪出栏均价环比下调 1.43%；玉米均价环比微降 0.51%；猪粮比值周均 5.65，环比降幅 0.93%，市场仍处于过度下跌三级预警区间调整。

周内终端猪肉消费难有增量，整体抑制屠宰企业收购积极性，下半周部分区域二育陆续进场，市场略受支撑微涨，但猪价环比多处弱势。本周玉米市场下游采购节奏放缓，部分持粮贸易商小幅下调价格刺激出货，加之华北新玉米批量上市，市场收购价格小幅回落，猪粮比值同步微幅走低。下周来看，新粮上市节奏加快，玉米价格或继续承压；但天气转冷，生猪市场或随双节需求逐步带动，价格或稳中偏强，预计下周猪粮比价或有小幅上调空间。

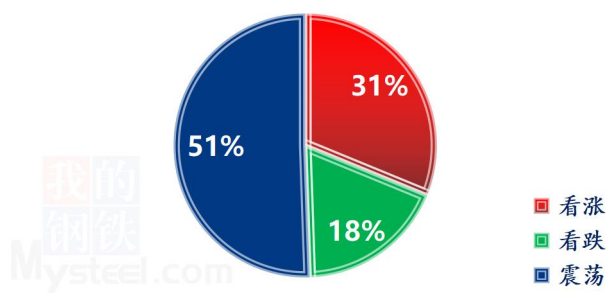


## 第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
9月12日	华统股份	华统股份公告，8月份，公司生猪销售数量16.46万头，环比下降13.51%，同比增长27.12%；生猪销售收入3.6亿元，环比增长15.75%，同比增长12.13%；商品猪销售均价16.95元/公斤，比7月份上升18.28%。8月份鸡销售数量97.73万只，环比下降10.92%，同比增长38.21%；鸡销售收入1869.14万元，环比下降2.18%，同比增长25.01%。鸡销售数量同比增长主要原因为公司新建鸡场产能逐步释放鸡出栏量增加所致。
9月14日	国家统计局	国家统计局数据显示，据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2023年9月上旬与8月下旬相比，生猪（外三元）价格为16.7元/千克，环比下降1.8%。

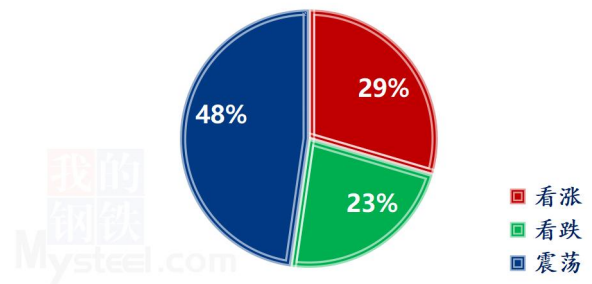
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



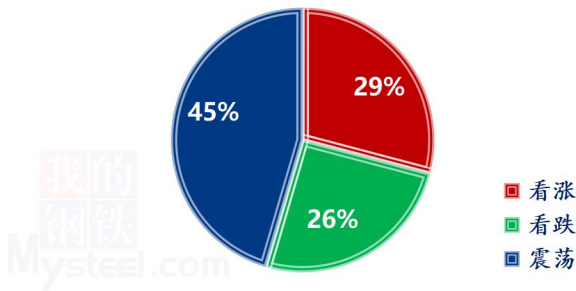
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



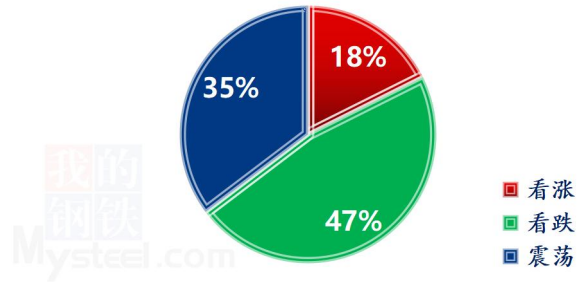
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



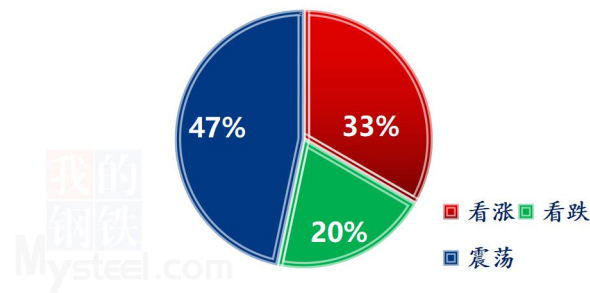
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



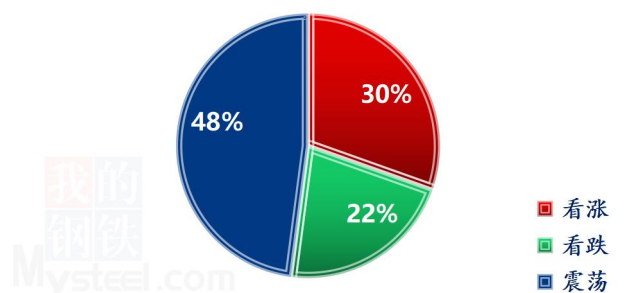
数据来源：钢联数据

金融投资类客户对后市心态



数据来源：钢联数据

各方主体对后市心态



数据来源：钢联数据

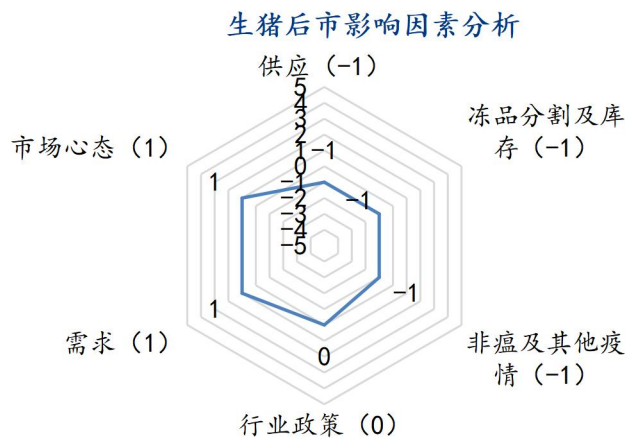
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 240 家样本企业对下月猪价预期，其中养殖企业 93 家，经纪 55 家，屠宰企业 44 家，动保及冻肉贸易端 18 家以及金融从业者 30 家。统计有 18%-33% 的看涨心态，18%-47% 的看跌心态，35%-51% 的震荡心态；其中最大看涨心态 33% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 51% 来自养殖端客户，最大看跌心态 47% 来源于动保及冻肉贸易端客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡偏强为主，均价或高于本周，看涨预期增强。本周猪价下行为主，主因养殖端出栏节奏较快，出栏量继续增加。需求增量不明显，终端白条走货差，屠宰企业开工无明显提升，供大于求，价格弱势调整，且部分冻品开始出库，同样形成利空。

下周临近中秋及国庆双节，终端消费或有所提振，屠宰厂收购量或有所增且部分区域大体重猪源价格有优势，或带动标猪价格整体偏强，但考虑屠宰企业处境艰难，因此涨价幅度或有限。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析:

**供应:** 当前生猪供应宽松，下周节日逐渐靠近，散户挺价心态仍偏强。

**需求:** 需求稳定为主，下周随着节日靠近，走货或稍有改善。

**分割和冻品库存:** 冻品走货一般，冻品库存维持高位。

**政策:** 农业农村部将会同有关部门，持续优化生猪产能调控和猪肉储备调节机制，进一步完善生猪全产业链各环节政策举措，压紧压实生猪稳产保供责任，指导生猪主产区落实好现有的各项政策资金。

**非瘟:** 部分省份有非瘟、蓝耳病等，但整体可控良好，对全国影响很小。

**市场心态:** 二育入场谨慎，目前观望居多，部分在耐心等待低点后再进场。

### 影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第十一章 下周行情预测

全国生猪均价走势预测图（单位：元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 30 全国生猪价格预测

从供应端来看，月内养殖场出栏节奏整体偏慢，散户出栏积极性高，且体重有所增加，供应量充足，近期有少量二次育肥进场，但屠宰厂收购暂无压力。

从需求来看，月底临近中秋及国庆双节，终端消费或有所提振，屠宰厂收购量有所增加，但考虑目前屠宰企业维持高鲜销率，预计整体上调空间有限。

因此综合来看，Mysteel 预计下周猪价或震荡偏强运行。

资讯编辑：陈晓宇 021-26090247

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100